

# SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony Finest of™ LPP 40 SRI

## Rapport annuel au 15 mars 2016

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Politique d'investissement .....	3
Utilisation du revenu net .....	4
Chiffres comptables .....	5
Inventaire et transactions .....	9
Notes aux états financiers .....	15
Rapport de performance .....	16
Rapport abrégé de la société d'audit .....	19



Quai de l'Île 17  
Case postale 2251  
CH-1211 Genève 2

[www.bcge.ch](http://www.bcge.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président  
Directeur général, BCV

Christian PELLA  
Vice-président

Patrick BOTTERON  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre

Florian MAGNOLLAY  
Membre

### Organe de gestion

Christian CARRON, directeur  
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint  
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur  
Antonio SCORRANO, sous-directeur

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Case postale 1172  
1001 Lausanne

### Distributeurs

Banque Cantonale de Genève, Genève  
Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Banque Cantonale du Valais, Sion  
Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg  
Toutes les autres banques cantonales  
BANQUE ARNER SA, Lugano  
Banque Coop SA, Bâle  
BANQUE HERITAGE SA, Genève  
Banque Hypothécaire de Lenzbourg SA, Lenzbourg  
Banque J. Safra Sarasin SA, Bâle  
Banque Vontobel SA, Zurich  
bank zweiplus sa, Zurich  
Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève  
InCore Banque SA, Zurich  
Lienhardt & Associés Banque Privée Zurich SA, Zurich  
NPB Neue Privat Bank AG, Zurich  
Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains  
Privatbank IHAG Zurich AG, Zurich  
Privatbank Von Graffenried AG, Berne  
Swisscanto Directions de Fonds SA, Zurich  
UNION BANCAIRE PRIVEE, UBP SA, Genève

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Banque Cantonale de Genève, Genève

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds  
à Banque Cantonale de Genève, Genève

## Information aux investisseurs

---

### Modification du contrat de fonds

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 24 août 2015 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch). Ces modifications ont porté, en particulier, sur :

- les dénominations de l'ombrelle et des fonds (suppression de l'acronyme BCGE) ;
- les conditions d'accès à la classe de parts B (nouvelle exigence du dépôt des parts auprès de la Banque Cantonale Vaudoise, directement au nom de l'investisseur ou indirectement au nom de sa banque dépositaire) ;
- la définition des ventes à découvert interdites ;
- la répartition des risques (limite par émetteur, opérations hors bourse et limite pour les fonds cibles gérés par le même gestionnaire) ;
- l'émission des parts par apport en nature (suppression de la vérification et de l'attestation par la société d'audit de l'évaluation de l'apport en nature) ;
- la suppression de la commission à la charge de l'investisseur pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution du fonds ;
- les conditions applicables à un regroupement de fonds.

Par ailleurs et dans la mesure applicable, le contrat de fonds a également été adapté au nouveau contrat modèle publié par la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA, qui intègre, en particulier, les modifications résultant de la révision de la loi et de l'ordonnance sur les placements collectifs. Les clauses régissant les rémunérations et frais à la charge de la fortune du fonds, y compris en cas de regroupement, et celles concernant l'utilisation du résultat pour la classe de parts de B (thésaurisation) ont notamment été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 13 octobre 2015, avec entrée en vigueur au 16 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 13 octobre 2015 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

### Politique d'investissement

---

L'objectif du fonds est la préservation et l'accroissement du capital. Le fonds vise à dégager à long terme un rendement proche de l'indice Pictet LPP 2000 – LPP 40©. Le fonds investit, dans toute la mesure du possible, dans des titres reconnus comme durables ou socialement responsables (Socially Responsible Investments, SRI). Le fonds est soumis au respect des exigences en matière de placement ressortant de la législation fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2).

Le fonds investit sa fortune en obligations et autres titres ou droits de créance. Il peut, en outre, investir au maximum 25% de sa fortune en obligations convertibles, au maximum 50% en actions et autres titres ou droits de participation et au maximum un tiers sous forme de liquidités. Le fonds est un « fonds de fonds ». Il peut investir 15% de sa fortune en parts de placements collectifs immobiliers de droit suisse, qui doivent investir au minimum deux tiers de leur fortune dans des objets immobiliers situés en Suisse.

Le fonds ne peut pas placer plus de 30% de sa fortune dans une autre devise que le franc suisse (CHF) sans couverture du risque de change.

## Utilisation du revenu net au 15 mars 2016

### Distribution des revenus

Date Ex VNI : 15/06/2016

Date de paiement : 17/06/2016

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés				Fiscalité de l'épargne de l'UE	
				en Suisse		à l'étranger		TID-CH	TID-EU
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part		
Classe A	Non	1	CHF	1.80	0.63	1.17	1.17	0.0000	0.0000
Classe I	Non	7	CHF	2.10	0.735	1.365	1.365	0.0000	0.0000

### Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 15/03/2016

Classe	Affidavit	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger		Fiscalité de l'épargne de l'UE	
			Rendement imposable	35% Impôt anticipé récupérable	TID-CH	TID-EU
Classe B <sup>1)</sup>	Non	CHF	1.89656	0.00000 <sup>1)</sup>	0.0000	0.0000

<sup>1)</sup> La direction du fonds a déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC) de sorte que vous n'avez pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt auprès de l'AFC.

## Chiffres comptables

Aperçu		Devise	16.03.15 15.03.16	16.03.14 15.03.15	01.07.13 15.03.14	01.07.12 30.06.13
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	11'323'117.15	9'765'713.83	8'491'791.88	8'123'549.67
			16.03.15 (Lancement 10.12.14 15.03.16 de la classe)	10.12.14 15.03.15		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	549'621.24	34'283.96		
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		5'576	336		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	98.57	102.04		
Distribution par part	classe A	CHF	1.80	0.00		
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.61%	1.25%		
			16.03.15 15.03.16	16.03.14 15.03.15	01.07.13 15.03.14	01.07.12 30.06.13
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	10'220'868.50	9'157'707.90	7'954'684.42	7'600'555.58
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe B		106'633	92'294	85'747	8'519
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	95.85	99.22	92.77	892.19
Revenus thésaurisés (non distribués)	classe B	CHF	1.89656	0.28751	0.27706	7.54738
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe B		1.55%	1.46%	1.47%	1.57%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	552'627.41	573'721.97	537'107.46	522'994.09
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe I		5'800	5'800	5'800	580
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	95.28	98.92	92.60	901.71
Distribution par part	classe I	CHF	2.10	0.65	0.50	13.90
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe I		1.17%	1.07%	1.09%	1.18%

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

## Compte de fortune

<b>(Valeurs vénales)</b>	<b>15.03.16</b>	<b>15.03.15</b>
Avoirs en banque		
à vue	601'993.35	264'650.27
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	4'359'763.06	4'049'599.57
Parts d'autres placements collectifs	6'322'097.81	5'441'277.71
Instruments financiers dérivés	-790.40	-32'631.87
Autres actifs	49'768.93	50'821.14
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>11'332'832.75</b>	<b>9'773'716.82</b>
Autres engagements	-9'715.60	-8'002.99
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>11'323'117.15</b>	<b>9'765'713.83</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.15</b>	<b>(Lancement 10.12.14 de la classe) 15.03.15</b>
		<b>15.03.16</b>	<b>15.03.15</b>
Position au début de la période comptable / Parts souscrites à l'émission		336	254
Parts émises		5'240	82
Parts rachetées		0	0
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>5'576</b>	<b>336</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.15</b>	<b>16.03.14</b>
		<b>15.03.16</b>	<b>15.03.15</b>
Position au début de la période comptable		92'294	85'747
Parts émises		20'829	22'485
Parts rachetées		-6'490	-15'938
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>106'633</b>	<b>92'294</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe I</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.15</b>	<b>16.03.14</b>
		<b>15.03.16</b>	<b>15.03.15</b>
Position au début de la période comptable		5'800	5'800
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>5'800</b>	<b>5'800</b>

## Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	9'765'713.83	8'491'791.88
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'770.00	-2'900.00
Solde des mouvements de parts	1'920'442.82	662'754.44
Résultat total	-359'269.50	614'067.51
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>11'323'117.15</b>	<b>9'765'713.83</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.15</b>	<b>16.03.14</b>
		<b>15.03.16</b>	<b>15.03.15</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque à vue		5.38	8.95
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		93'318.06	96'403.70
Parts d'autres placements collectifs		223'178.44	28'302.21
Rétrocessions sur fonds de placement		2'616.51	2'691.16
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'697.06	3'734.40
<b>Total des revenus</b>		<b>320'815.45</b>	<b>131'140.42</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-4.03	-21.82
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-115'689.44	-98'336.51
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-150.03	-2'412.14
<b>Total des charges</b>		<b>-115'843.50</b>	<b>-100'770.47</b>
<b>Résultat net avant ajustements</b>		<b>204'971.95</b>	<b>30'369.95</b>
Ajustements fiscaux 3)		19'794.25	45.01
<b>Résultat net</b>		<b>224'766.20</b>	<b>30'414.96</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-49'046.25	264'718.06
<b>Résultat réalisé</b>		<b>175'719.95</b>	<b>295'133.02</b>
Gains et pertes de capital non réalisés		-534'989.45	318'934.49
<b>Résultat total</b>		<b>-359'269.50</b>	<b>614'067.51</b>
	<b>Période comptable</b>	<b>16.03.15</b>	(Lancement <b>10.12.14</b>
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		<b>15.03.16</b>	de la classe) <b>15.03.15</b>
Résultat net		10'518.98	45.52
Report de l'année précédente		45.52	0.00
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		<b>10'564.50</b>	<b>45.52</b>
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		10'036.80	0.00
Report à compte nouveau		527.70	45.52
<b>Total</b>		<b>10'564.50</b>	<b>45.52</b>

	Période comptable	16.03.15	16.03.14
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		<b>15.03.16</b>	<b>15.03.15</b>
Résultat net		202'236.19	26'535.03
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		202'236.19	26'535.03
Revenus thésaurisés (non distribués)		202'236.19	26'535.03
<b>Total</b>		202'236.19	26'535.03

	Période comptable	16.03.15	16.03.14
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>		<b>15.03.16</b>	<b>15.03.15</b>
Résultat net		12'011.03	3'834.41
Report de l'année précédente		269.46	205.05
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		12'280.49	4'039.46
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		12'180.00	3'770.00
Report à compte nouveau		100.49	269.46
<b>Total</b>		12'280.49	4'039.46



## Inventaire et transactions

### Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>921'238.05</b>	<b>8.13</b>
IE0007472115	Vanguard Euro Government Bond Index Fund Cap.	820	EUR	208.0264	186'761.32	1.65
<b>Irlande</b>					<b>186'761.32</b>	<b>1.65</b>
LU0133360593	Candriam Equities L Sustainable World -I- Cap.	2'165	EUR	309.86	734'476.73	6.48
<b>Luxembourg</b>					<b>734'476.73</b>	<b>6.48</b>
<b>Obligations</b>					<b>4'359'763.06</b>	<b>38.47</b>
CH0021803942	2 3/8 % EIB 05-20	100'000	CHF	113.55 %	113'550.00	1.00
CH0022245770	2 1/8 % Stadt Zuerich 05-16	200'000	CHF	101.12 %	202'240.00	1.78
CH0023972752	2 1/2 % GECC 06-18	150'000	CHF	105.55 %	158'325.00	1.40
CH0027333241	2 5/8 % RATP 06-19 NT	200'000	CHF	110.95 %	221'900.00	1.96
CH0110118566	2 1/8 % KW Linth-Limmern 10-17	200'000	CHF	102.05 %	204'100.00	1.80
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	100'000	CHF	116.25 %	116'250.00	1.03
CH0122512145	2 1/8 % Raiffeisen Suisse 11-19	200'000	CHF	106.25 %	212'500.00	1.88
CH0122951673	2 3/8 % BNP Paribas Home Loan 11-20 NT	200'000	CHF	112.55 %	225'100.00	1.99
CH0123385756	2 1/4 % SNCF MOBILITES 11-21 NT	200'000	CHF	111.85 %	223'700.00	1.97
CH0126434262	2 3/8 % HSBC Bank 11-18	200'000	CHF	104.95 %	209'900.00	1.85
CH0139265000	2 1/4 % ABB 11-21	100'000	CHF	111.45 %	111'450.00	0.98
CH0180513068	1 % Roche Kapitalmarkt 12-18	200'000	CHF	103.45 %	206'900.00	1.83
CH0184911953	1 1/4 % Canton de Geneve 12-22	100'000	CHF	109.75 %	109'750.00	0.97
CH0208580693	1 1/8 % BC Fribourg 13-23	200'000	CHF	107.70 %	215'400.00	1.90
CH0228531452	2 % LafargeHolcim 13-22 NT	100'000	CHF	107.65 %	107'650.00	0.95
CH0236122724	1 3/8 % SGS 14-22	100'000	CHF	107.65 %	107'650.00	0.95
CH0245865834	1 % National Australia Bank 14-21	100'000	CHF	105.60 %	105'600.00	0.93
CH0253592767	1 5/8 % Implenia 14-24	75'000	CHF	104.60 %	78'450.00	0.69
CH0282526133	1/2 % BC Geneve 15-24	100'000	CHF	102.90 %	102'900.00	0.91
<b>CHF</b>					<b>3'033'315.00</b>	<b>26.77</b>
DE000A1TNF75	1 7/8 % Land Berlin 13-21 Ausgabe 414	75'000	EUR	109.995 %	90'321.02	0.80
DE000A1UDWM7	1 3/4 % Siemens Financieringsmaatschappij 13-21	75'000	EUR	107.345 %	88'145.01	0.78
EU000A1G0A24	1 1/8 % European Financial Stability Facility 12-17 NT	50'000	EUR	102.455 %	56'086.43	0.49
XS0456451771	4 1/8 % Sanofi-Aventis 09-19 NT Serie 13	100'000	EUR	114.745 %	125'628.56	1.10
XS0478979551	3 3/8 % DNB Boligkredit 10-17 NT Series 34	85'000	EUR	102.955 %	95'812.24	0.85
XS0828235225	1 3/4 % Linde 12-20 NT Series 03/2012	75'000	EUR	107.04 %	87'894.56	0.78
XS0969795680	2 1/8 % Nestle Finance Intl 13-21 NT Series 74 Senior	100'000	EUR	110.655 %	121'150.63	1.07
XS1168962063	1 % BMW Finance 15-25 NT Senior	75'000	EUR	100.93 %	82'877.40	0.73
<b>EUR</b>					<b>747'915.85</b>	<b>6.60</b>

Les explications des légendes se trouvent à la fin des chiffres comptables.

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0283217328	1 3/8 % BC Geneve 15-17	80'000	USD	99.90 %	78'745.17	0.69
US023135AM87	3.30 % Amazon.com 14-21 NT	50'000	USD	105.165 %	51'809.54	0.46
US037833AK68	2.40 % Apple 13-23 NT	50'000	USD	99.304 %	48'922.12	0.43
US045167CD31	1 3/4 % Asian Development Bank 12-19 NT Series 671-00-1	100'000	USD	101.115 %	99'628.61	0.88
US500769EQ30	2 3/8 % KFW 11-21 NT	100'000	USD	102.735 %	101'224.80	0.89
US532457BH00	2 3/4 % Eli Lilly & Co 15-25 NT	100'000	USD	101.239 %	99'750.79	0.88
US931142DH37	2.55 % Wal-Mart Stores 13-23	100'000	USD	99.92 %	98'451.18	0.87
<b>USD</b>					<b>578'532.21</b>	<b>5.10</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>5'400'859.76</b>	<b>47.66</b>
CH0004015282	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Government Bonds	500	CHF	116.45	58'225.00	0.51
CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity	4'412	CHF	124.19	547'926.28	4.83
CH0025616886	Swisscanto (CH) Equity Fund Green Invest -I-	2'600	CHF	81.43	211'718.00	1.87
CH0026517240	SYNCHRONY LPP FUNDS - Synchrony Finest LPP Bonds -I-	2'100	CHF	104.30	219'030.00	1.93
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	1'880	CHF	155.43	292'208.40	2.58
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI <sup>®</sup> -I-	10'995	CHF	98.24	1'080'148.80	9.55
<b>Suisse</b>					<b>2'409'256.48</b>	<b>21.27</b>
FR0000991432	Amundi Actions Europe -P-	275	EUR	172.36	51'894.80	0.46
FR0010807842	Amundi Actions Europe -I-	3	EUR	82'916.27	272'342.63	2.40
<b>France</b>					<b>324'237.43</b>	<b>2.86</b>
GB0030030067	Alliance Trust Sustainable Future Global Growth Class 2 Acc.	293'200	GBP	1.081	442'334.30	3.90
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>442'334.30</b>	<b>3.90</b>
LU0267926730	RobecoSAM Sustainable Water Fund -B- Cap.	1'225	CHF	258.92	317'177.00	2.80
LU0428702772	Lombard Odier Funds SICAV - Generation Global -I- Cap.	36'500	CHF	14.0376	512'372.40	4.52
LU0842549916	Symbiotics SICAV - Emerging Sustainable Funds -A- Cap.	245.955	CHF	1'061.81	261'157.48	2.30
LU0851563733	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Bonds (CHF) I	2'300	CHF	102.51	235'773.00	2.08
LU0851563907	SYNCHRONY (LU) FUNDS - Synchrony (LU) Bonds (EUR) I	1'400	EUR	106.07	162'583.04	1.43
LU1036586912	RobecoSAM Quant Sustainable Global Equities -I EUR- Cap.	5'385	EUR	124.83	735'968.63	6.50
<b>Luxembourg</b>					<b>2'225'031.55</b>	<b>19.63</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-790.40</b>	<b>-0.01</b>
DAT020219	31.03.16	889'200	CHF	1.00	889'200.00	7.85
DAT020219	31.03.16	-900'000	USD	0.98474	-886'269.60	-7.82
DAT020220	31.03.16	872'000	CHF	1.00	872'000.00	7.69
DAT020220	31.03.16	-800'000	EUR	1.09465	-875'720.80	-7.73
<b>Opération à terme sur devises</b>					<b>-790.40</b>	<b>-0.01</b>

Avoirs en banque à vue	601'993.35	5.31
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	4'359'763.06	38.47
Parts d'autres placements collectifs	6'322'097.81	55.79
Instruments financiers dérivés	-790.40	-0.01
Autres actifs	49'768.93	0.44
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>11'332'832.75</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-9'715.60	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>11'323'117.15</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 1.09485
	GBP	1 = CHF 1.3956
	USD	1 = CHF 0.9853

Risques sur instruments dérivés selon Commitment I

Total	augmentant l'engagement	0.00
-------	-------------------------	------

Risque	Genre d'instrument	Désignation	Echéance	Taille du contrat	Monnaie	Montant/Quantité	Cours/Strike	Risque du marché				Risque de crédit		Risque de change	
								Risque de fluctuation de cours des actions		Risque de fluctuation du taux d'intérêt					
								CHF	4)	CHF	4)	CHF	4)	CHF	4)
réduisant l'engagement	DT	Vente EUR contre CHF 1.09000	31.03.16	1	EUR	800'000.00	1.09485	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	875'880.00	7.74
	DT	Vente USD contre CHF 0.98800	31.03.16	1	USD	900'000.00	0.98530	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	886'770.00	7.83
Total								0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1'762'650.00	15.57

Genre d'instrument	FI	(Futures indices)	OI	(Options indices)	DT	(Devises à terme)
	FT	(Futures taux)	OA	(Options actions)	WA	(Warrants actions)
	FMP	(Futures matières premières)	OMP	(Options métaux précieux)	MP	(Métaux précieux)

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées pour une durée illimitée à la date du bilan :	0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan :	0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti :	202'236.19
Commission sur la performance :	0.00

Les explications des légendes se trouvent à la fin des chiffres comptables.

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0004015290	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Swiss Equity	1'240	340
CH0025616886	Swisscanto (CH) Equity Fund Green Invest -I-	1'900	2'700
CH0033837847	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Small & Mid Caps CH -I-	805	150
CH0248680594	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI ® -I-	10'995	
FR0000991432	Amundi Actions Europe -P-	675	400
FR0010807842	Amundi Actions Europe -I-	3	
GB0030030067	Alliance Trust Sustainable Future Global Growth Class 2 Acc.	18'200	35'000
LU0133360593	Candriam Equities L Sustainable World -I- Cap.	890	1'500
LU0267926730	RobecoSAM Sustainable Water Fund -B- Cap.	225	100
LU0428702772	Lombard Odier Funds SICAV - Generation Global -I- Cap.	1'000	1'000
LU1036586912	RobecoSAM Quant Sustainable Global Equities -I EUR- Cap.	5'785	400

#### Obligations

CH0253592767	1 5/8 % Implemia 14-24	75'000	
CH0282526133	1/2 % BC Geneve 15-24	100'000	
CH0283217328	1 3/8 % BC Geneve 15-17	80'000	
DE000A1TNF75	1 7/8 % Land Berlin 13-21 Ausgabe 414	75'000	
DE000A1UDWM7	1 3/4 % Siemens Financieringsmaatschappij 13-21	75'000	
US023135AM87	3.30 % Amazon.com 14-21 NT	50'000	
US532457BH00	2 3/4 % Eli Lilly & Co 15-25 NT	100'000	
XS0828235225	1 3/4 % Linde 12-20 NT Series 03/2012	75'000	
XS1168962063	1 % BMW Finance 15-25 NT Senior	75'000	

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0248680719	SYNCHRONY MARKET FUNDS - Synchrony Optimised SPI ® -J-	800	9'520
LU0278916670	Aberdeen Global SICAV - Responsible World Equity Fund -I2-		7'500

#### Obligations

CH0004143654	5 % SNCF 95-15		200'000
CH0008804780	5 1/2 % IBRD 86-16		110'000
US822582AC66	5.20 % Shell Intl Finance 07-17 NT Senior		100'000

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT020219		31.03.16	0.98800	CHF	889'200.00	USD	900'000.00
DAT020220		31.03.16	1.09000	CHF	872'000.00	EUR	800'000.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT017884		27.03.15	0.94480	CHF	661'360.00	USD	700'000.00
DAT017885		27.03.15	1.07600	CHF	538'000.00	EUR	500'000.00
DAT018101		27.04.15	0.95600	CHF	669'200.00	USD	700'000.00
DAT018102		27.04.15	1.05000	CHF	525'000.00	EUR	500'000.00
DAT018290		28.05.15	0.96370	CHF	578'220.00	USD	600'000.00
DAT018291		28.05.15	1.03700	CHF	622'200.00	EUR	600'000.00
DAT018491		29.06.15	1.03500	CHF	646'875.00	EUR	625'000.00
DAT018492		29.06.15	0.94800	CHF	687'300.00	USD	725'000.00
DAT018736		31.07.15	1.05300	CHF	658'125.00	EUR	625'000.00
DAT018738		31.07.15	0.93900	CHF	680'775.00	USD	725'000.00
DAT018943		31.08.15	1.06110	CHF	848'880.00	EUR	800'000.00
DAT018944		31.08.15	0.95880	CHF	862'920.00	USD	900'000.00
DAT019104		01.10.15	1.07670	CHF	753'690.00	EUR	700'000.00
DAT019105		01.10.15	0.95340	CHF	762'720.00	USD	800'000.00
DAT019303		30.10.15	1.09050	CHF	763'350.00	EUR	700'000.00
DAT019304		30.10.15	0.97350	CHF	778'800.00	USD	800'000.00
DAT019467		30.11.15	0.98300	CHF	786'400.00	USD	800'000.00
DAT019468		30.11.15	1.08650	CHF	760'550.00	EUR	700'000.00
DAT019643		30.11.15	0.97905	USD	800'000.00	CHF	817'120.00
DAT019644		30.12.15	1.02000	CHF	867'000.00	USD	850'000.00
DAT019653		30.12.15	1.08400	CHF	813'000.00	EUR	750'000.00
DAT019841		29.01.16	0.98600	CHF	887'400.00	USD	900'000.00
DAT019842		29.01.16	1.08200	CHF	865'600.00	EUR	800'000.00
DAT020033		29.02.16	1.10300	CHF	882'400.00	EUR	800'000.00
DAT020034		29.02.16	1.01500	CHF	913'500.00	USD	900'000.00

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

3) Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

4) En pour-cent de la fortune nette du fonds

Les explications des légendes se trouvent à la fin des chiffres comptables.

## Notes aux états financiers

### Commissions

SYNCHRONY LPP FUNDS –Synchrony Finest of™ LPP 40 SRI	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des distributeurs
Classe A	1.20%*	Max. 2.50%
Classe B	1.20%*	
Classe I	0.80%*	

\* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum des commissions de gestion à la charge des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

### Office(s) de dépôt

Citibank, Londres  
 Euroclear, Bruxelles  
 SIX SIS AG, Zürich  
 Swisscanto Funds Centre Ltd, Londres

### TER

Le TER a été calculé conformément à la directive publiée par la Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA.

### Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

## Rapport de performance

		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	-2.42	-17.02	11.15	-2.49	-3.43	6.29	8.35
Performance nette :								
– Classe A (lancée le 10.12.14)	%	-	-	-	-	-	-	-
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	-2.42	-17.02	11.13	-2.53	-3.47	6.25	8.32
– Classe I* (lancée le 26.08.09)	%	-	-	2.31	-2.13	-3.09	6.67	8.75
Nom de l'indice de référence : Pictet LPP 2000 - 40©								
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	-0.55	-17.28	15.06	1.19	-0.14	9.26	7.76
Mesures externes de risque								
– Corrélation		0.86	0.88	0.92	0.94	0.98	0.98	0.99
– Volatilité	%	4.82	9.43	6.63	6.08	10.63	3.80	5.44
– Risque actif (tracking error)	%	2.75	4.80	2.90	2.00	2.41	0.73	0.87
– Bêta		0.76	0.81	0.82	0.98	6.93	1.02	0.98
– Ratio de Sharpe		-1.07	-2.07	1.62	-0.44	-0.34	1.67	1.56
– Taux de placement hors risque	%	2.5217	2.4987	0.3928	0.1900	0.1590	-0.0615	-0.1375

\*La classe I était dénommée classe A jusqu'au 03.10.2013

		2014	2015	2016 au 15 mars
Rendement total net pondéré du fonds en CHF	%	6.14	-0.35	-2.03
Performance nette :				
– Classe A (lancée le 10.12.14)	%	0.99	-0.37	-2.04
– Classe B (lancée le 07.02.07)	%	6.11	-0.37	-2.04
– Classe I* (lancée le 26.08.09)	%	6.53	0.01	-1.96
Nom de l'indice de référence : Pictet LPP 2000 - 40©				
Rendement de l'indice de référence en CHF	%	10.77	0.31	-0.78
Mesures externes de risque				
– Corrélation		0.97	0.98	0.99
– Volatilité	%	4.78	16.74	8.89
– Risque actif (tracking error)	%	1.09	3.51	1.42
– Bêta		1.02	0.91	1.07
– Ratio de Sharpe		1.31	0.02	-0.97
– Taux de placement hors risque	%	-0.1299	-0.7519	-0.7680

\*La classe I était dénommée classe A jusqu'au 03.10.2013

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.  
 Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.



## Notes

1. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
2. La fréquence de calcul du rendement de l'indice de référence est identique à celle du fonds.
3. Depuis le 01.01.15, le taux de placement hors risque est le ICE LIBOR à 3 mois, dans l'unité de compte du fonds. Auparavant, ce taux était le taux de refinancement d'une banque pour une durée de trois mois, dans l'unité de compte du fonds.
4. Rendement total net pondéré du fonds : produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.

## Méthodologie

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de valorisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) du fonds en tenant compte de la distribution.
3. La date de création du fonds correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.
4. La commission d'émission des parts n'est pas prise en compte dans le calcul de performance du fonds.
5. La performance est calculée après déduction de tous les frais à la charge du fonds.
6. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
7. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
8. Les mesures externes de risque sont calculées sur l'année en cours. En cas de changement de fréquence en cours d'année de la série analysée, les mesures sont calculées comme la moyenne des différentes sous-séries annualisées.
9. Corrélation : corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice de référence.
10. Volatilité : écart-type annualisé de la série de rendements.
11. Risque actif (tracking error) : écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et celle de son indice de référence.
12. Bêta : pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice de référence.
13. Ratio de Sharpe : moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux de placement hors risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
14. Annualisation de l'écart-type : multiplication par la racine de 250 pour une série journalière, 52 pour une série hebdomadaire et 12 pour une série mensuelle.
15. Des informations complémentaires sur le calcul et la présentation des performances du fonds sont disponibles sur demande.

## Rapport abrégé de la société d'audit

---

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement SYNCHRONY LPP FUNDS avec les compartiments Synchrony Finest of LPP Bonds, Synchrony Finest of LPP 25, Synchrony Finest of LPP 40 et Synchrony Finest of LPP 40 SRI comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) (à l'exclusion des mesures externes de risque) pour l'exercice arrêté au 15 mars 2016.

### *Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds*

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

### *Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs*

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

### *Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 15 mars 2016 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

### **Rapport sur d'autres dispositions légales**

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde  
Expert réviseur  
Réviseur responsable

Marc-Olivier Cadoche  
Expert réviseur

Lausanne, 13 juillet 2016